

**Интересы личности, общества и государства в динамике преодоления рисков и угроз безопасности**



**Тема № 17**



**Неэкономические  
риски.  
Угроза  
недобросовестной  
конкуренции**

**Семинар, 2 часа**



## План лекции:

- 1. Недружественные захваты в традициях США и методы противодействия в англосаксонском праве. (доклад – 20 мин.)**
- 2. Правовое регулирование конкуренции в российском праве. (доклад – 15 мин.)**
- 3. Превентивные меры и практика правового противодействия рейдерским захватам в Российской Федерации. (доклад – 15 мин.)**



## Рекомендуемая литература:

1. Федеральный закон от 26.07.2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции»;
2. Астахов П.А. Противодействие рейдерским захватам. 2008. М. Эксмо;
3. Борисов Ю.Д. Рейдерские захваты: узаконенный разбой. 2008. Питер;
4. Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия. 2014. М. Юстицинформ;
5. Репин В.А., Касаев И.Х. О мерах предупреждения преступлений, связанных с незаконным захватом имущественного комплекса юридического лица. 2015. М. Консультант Плюс;
6. Рудык Н.Б. Методы защиты от враждебного поглощения. 2008. М. Дело;
7. Сычев П. Хищники. Теория и практика рейдерских захватов. 2011. М. Альпина;
8. Федоров А.Ю. Методика противодействия рейдерству: практические рекомендации. 2013. М. Библиотечка «Российской газеты»;
9. Харитонов А.Н. Правовое регулирование противодействия рейдерству. 2015. М. журнал «Административное и муниципальное право» № 20;

# Приложения



## Гражданский кодекс Российской Федерации

### Статья 57. Реорганизация юридического лица

1. Реорганизация юридического лица (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) может быть осуществлена по решению его учредителей (участников) либо органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами.
2. В случаях, установленных законом, реорганизация юридического лица в форме его разделения или выделения из его состава одного или нескольких юридических лиц осуществляется по решению уполномоченных государственных органов или по решению суда. Если учредители (участники) юридического лица, уполномоченный ими орган или орган юридического лица, уполномоченный на реорганизацию его учредительными документами, не осуществляют реорганизацию юридического лица в срок, определенный решением уполномоченного государственного органа, суд по иску указанного государственного органа назначает внешнего управляющего юридическим лицом и поручает ему осуществить реорганизацию этого юридического лица. С момента назначения внешнего управляющего к нему переходят полномочия по управлению делами юридического лица. Внешний управляющий выступает от имени юридического лица в суде, составляет разделительный баланс и передает его на рассмотрение суда вместе с учредительными документами возникающих в результате реорганизации юридических лиц. Утверждение судом указанных документов является основанием для государственной регистрации вновь возникающих юридических лиц.
3. В случаях, установленных законом, реорганизация юридических лиц в форме слияния, присоединения или преобразования может быть осуществлена лишь с согласия уполномоченных государственных органов.
4. Юридическое лицо считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица первое из них считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

Отступление – это не уход от конкуренции вообще, а всего лишь изменение делового статуса субъекта бизнеса, при котором сохраняется его право на возвращение и возможность возвращения на рынок в качестве предпринимателя.

Достигнув согласия, соперники не перестают противостоять друг другу. Просто теперь они делают это в рамках взаимных договоренностей и уступок, т.е. в пределах коридора применения других конкурентных действий, которые они установили сами для себя

Видимость тех или иных действий используется для отвлечения внимания конкурентов от реализации подлинных намерений компании

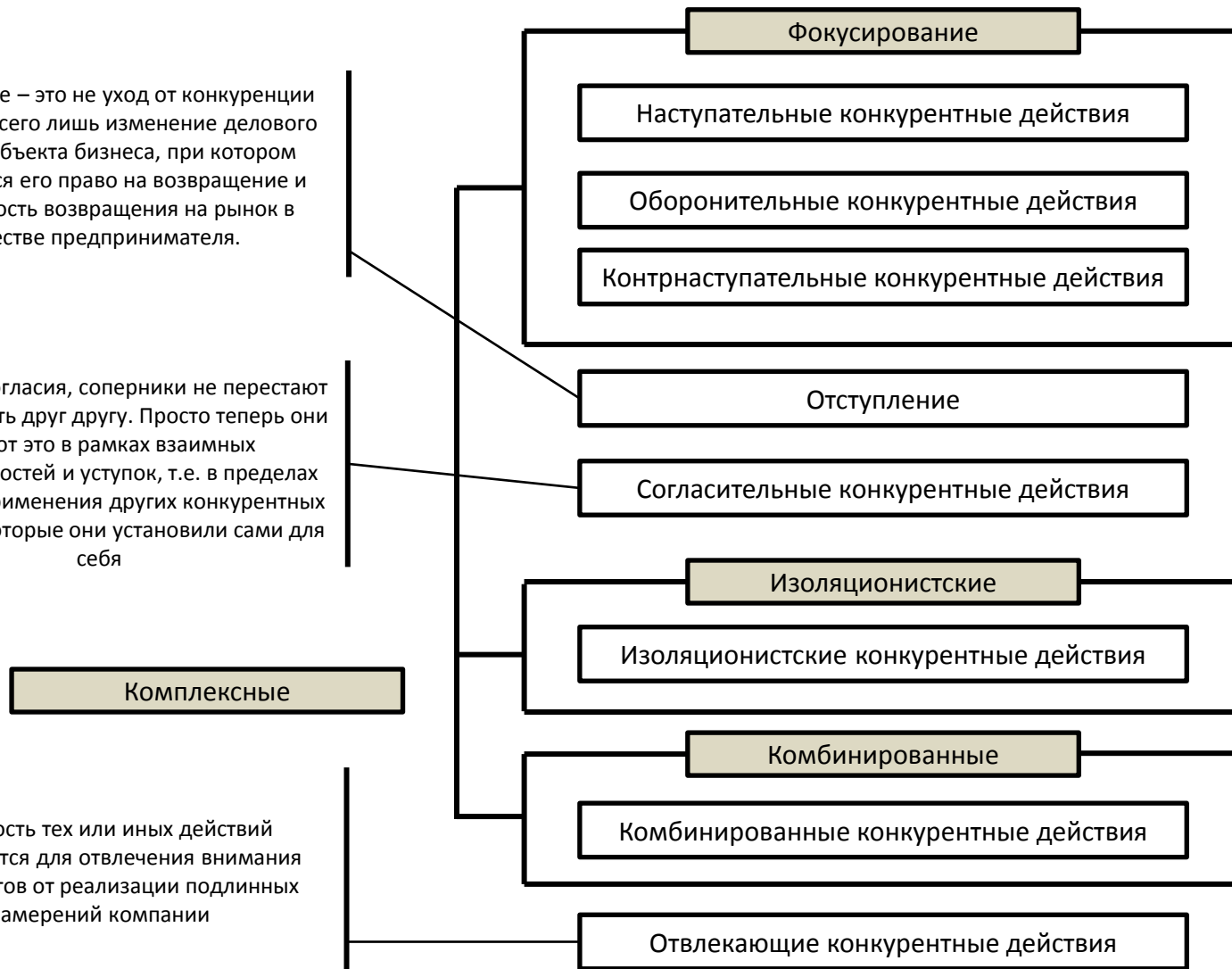
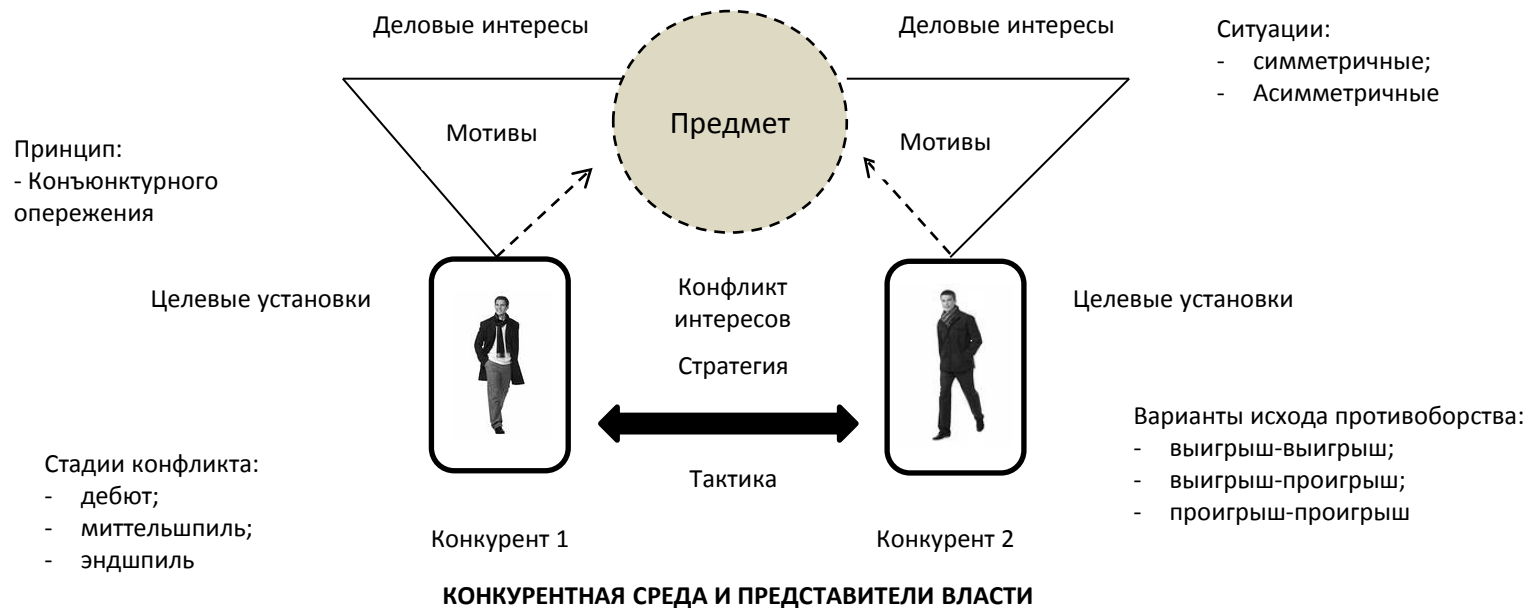


Рис. 15. Виды легальных конкурентных действий



Административный ресурс



Союзники



Союзники



Административный ресурс



**Типовая схема конкурентного противоборства в двустороннем конфликте**

«Наверное, так представлялась дорога к счастью – стать богатым, крутым, тем, при упоминании кого трепещут «жирные коты», кто может прийти и забрать то, что понравилось, но не путем банального разбоя или рэкета, а почти законным способом, так, что «умоются» и суды, и менты.

Наверное, так себя чувствовал Константин Стародубцев – организатор ООО «ИКР», человек, тонко уловивший конъюнктуру рынка, сумевший поставить на конвейер **производство рейдерских захватов**. Будучи в начале 2002 года студентом юридического вуза и по совместительству помощником следователя прокуратуры, передвигаясь при этом на метро, в 2004 году Стародубцев имел в своем гараже десяток самых престижных автомобилей мира (Ferrari, Lamborghini и др.), предпочитая передвигаться по Москве на машине с флажком и мигалкой в сопровождении джипа с официальной вооруженной охраной.

Сказать, что Стародубцев был удачным рейдером – не сказать ничего. В то время как для обеспечения долговременного безбедного существования рейдеру достаточно реализовать хотя бы один проект, за его компанией числится более 50 удачно реализованных проектов...

Но Константин Стародубцев не предполагал, что фиксируется другая, тайная сторона их деятельности – путем наружного наблюдения, прослушивания телефонных переговоров, тонкой агентурной работы.

Сразу несколько следственно-оперативных групп, усиленных сотрудниками ОМОНа и СОБРа, одновременно выехали по всем известным адресам. Массированные обыски и задержания дали потрясающий результат... Были задержаны все основные фигуранты этого громкого дела, однако главный из них Константин Стародубцев – ускользнул. Он пропал за границей, по слухам, сделал пластическую операцию и скрывается от всех».

Сычев П. Хищники. Теория и практика рейдерских захватов. 2011. М. «Альпина»

# R&G

**Почему рейдерство  
выгодно?  
Потому, что  
рентабельность  
каждого рейда  
составляет от 500 до  
1000%.**





## Что делает компанию потенциальным объектом атаки

Коррупция, отсутствие сильной независимой судебной власти и несовершенство законодательной базы привели к тому, что сегодня в России дешевле отнять бизнес, нежели приобрести его. Именно по этой причине потенциальным объектом атаки рейдеров сегодня является практически любая российская компания.

### Макроэкономические факторы

Стоит оговориться: каким-либо образом повлиять на исход событий, когда компания-цель оказалась под влиянием макроэкономических факторов, в подавляющем большинстве случаев не удастся. Причина здесь в том, что союз административного ресурса и крупного капитала – это мощнейшая сила, способная поглотить любой бизнес в нашей стране. Столкнувшись с ней, не стоит сразу же отвергать вариант возможной продажи бизнеса, лучше заранее подумать о том, как продать его по наиболее высокой цене. Итак, макроэкономические факторы:

- 1) Компания является предприятием малого или среднего бизнеса в отрасли, которую монополизируют крупные участники рынка;
- 2) Компания не имеет преимуществ в части «административного ресурса» перед захватчиком.

К настоящему времени в России сформировалось несколько крупных центров концентрации капитала. Они же имеют существенное преимущество перед остальными участниками рынка, поскольку в их руках, как правило, находятся судебный, силовой и административный ресурсы. Одни из них, достигнув потолка роста за счет внутренних ресурсов, теперь пытаются расширить деятельность за счет внешних – поглощая все новые предприятия. Другие создают вертикально интегрированные цепочки...



# R&G



## Уровень предприятия

Речь идет о факторах, которые любой компании вполне по силам проанализировать и исключить из своей деловой жизни. Таких основных составляющих две:

- 1) «Слабый собственник»
- 2) Допускаемые компанией при ведении бизнеса нарушения действующего законодательства
  - «распыленность» пакета акций;
  - внутренние конфликты и разногласия собственников;
  - противоречия между менеджерами и основными акционерами;
  - наличие на предприятии сильной неформальной оппозиции топ-менеджерам или собственникам;
  - наличие и доступность сведений компрометирующего характера в отношении руководителей предприятия и его основных акционеров;
  - наличие неподконтрольной кредиторской задолженности;
  - неэффективное использование предприятием своей собственности;
  - компания не зарегистрировала свой товарный знак;
  - включение компании в перечень предприятий, подлежащих реформированию, перебазируванию, ликвидации, перепрофилированию;
  - нарушения требований закона при создании предприятия (в том числе в ходе приватизации);
  - нарушения в процессе консолидации пакета акций;
  - нарушения, допущенные при проведении дополнительных эмиссий акций;
  - нарушения при принятии решений органами управления общества;
  - нарушения при заключении сделок с акциями/долями, крупных сделок;
  - нарушения природоохранных и технических норм и правил;
  - нарушения таможенного законодательства;
  - нарушения трудового законодательства;
  - агрессивные схемы оптимизации налогов...



# R&G



В 9 из 10 враждебных поглощений, происходящих на территории Российской Федерации, будут присутствовать следующие нарушения:

- Злоупотребление должностными полномочиями;
- Фальсификация доказательств;
- Самоуправство;
- Угроза убийством или причинением тяжкого вреда здоровью;
- Похищение человека;
- Мошенничество, совершенное группой лиц по предварительному сговору;
- Вымогательство;
- Преднамеренное банкротство;
- Понуждение к совершению сделки или к отказу от ее совершения;
- Нарушение неприкосновенности частной жизни;
- Незаконное получение и разглашение сведений, составляющих коммерческую или банковскую тайну;
- Нарушение тайны переписки, телефонных переговоров, почтовых, телеграфных и иных сообщений;
- Злоупотребления при выпуске ценных бумаг;
- Подделка, изготовление и сбыт поддельных документов, печатей и штампов;
- Похищение или повреждение документов, штампов и печатей.



Рудык Н.Б.

Методы защиты от  
враждебного поглощения.  
2008. М. «Дело»

## Прейскурант рейдерских услуг



# R&G



1. Покупка реестра акционеров у реестродержателя для миноритарного акционера – \$4 000.
2. Покупка реестра акционеров у реестродержателя для рейдера без законных на то оснований – до \$50 000.
3. Предварительное изучение «цели» – от \$10 000 до \$50 000.
4. Полевая разведка объекта захвата без инсайдеров – от \$35 000.
5. Разведка бизнеса – от \$5 000 до \$20 000.
6. Аудит способностей «цели» к защите – от \$3 000 до \$10 000.
7. Агентурная (инсайдерская) разведка – по договоренности.
8. Работа «пионеров» или «пехоты» – от \$20 в день (за эти деньги они рыщут по городу в поисках рейд-пригодных предприятий и объектов, собирают слухи, сплетни и прочую информацию о «цели», ее менеджменте, ищут обиженных).
9. Разработка схемы захвата – от \$15 000 и более в зависимости от креатива.
10. Услуги специализированного ЧОПа по силовой поддержке «захода» – от \$100 до \$200 человеку в сутки плюс от \$300 до \$500 на человека за сам «штурм».
11. Услуги команды наемных рейдеров – от 5 до 30% от стоимости захватываемого объекта плюс расходы на командировки.
12. «Заход» на предприятие в сопровождении судебных приставов и бойцов спецназа - \$100 000.
13. «Вывос тела» частным охранным предприятием - \$25 000.
14. План захвата с подробным бюджетом – как правило, 10-20% от рыночной стоимости объекта (по исполнению).
15. Базы данных – обычно собираются рейдерами месяцами и стоят немалых денег. Иногда удается такую базу купить. Дорого.
16. Расходы на взятки: в среднем \$300 000 - \$400 000 на проект.

## Организация «похоронных команд»



Захват предприятия путем организации его банкротства требовал формирования временных коллективов, состоящих из специалистов разного профиля:

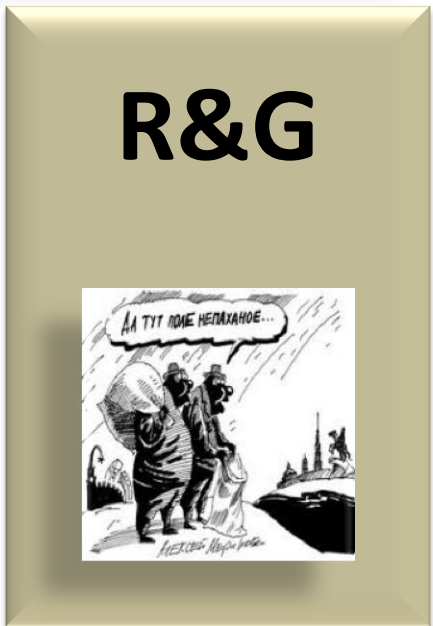
- Юристы;
- Экономисты;
- Конкурсный управляющий;
- Судья арбитражного суда;
- Специализированный ЧОП;
- Покровители из правоохранительных органов.

По большей части уже по фамилии конкурсного управляющего или судьи можно было безошибочно понять, что действует «похоронная команда» под руководством того или иного авторитетного деятеля, который публично именовал себя чаще всего «финансистом».

Именно в этой сфере деятельности преуспела известная в узких кругах компания «Росбилдинг». За давностью лет уже забылись многие хитроумные приемы этой фирмы, но помнится один. Некая фирма поставляла товар в один из крупных универмагов на необходимую сумму (чуть больше 10 000 рублей) на условиях последующей оплаты и сразу же исчезала, переуступив долг другой, такой же подставной фирме. Администрация торгового учреждения, находясь в растерянности от такого «подарка» и, не зная, кому заплатить, заглатывала этот крючок. Когда проходил необходимый, установленный законом «О банкротстве» весьма непродолжительный срок, фирма-кредитор обращалась в суд. Поскольку представители «должным образом уведомленного» торгового предприятия в суд не являлись, факт невозврата долга признавался, выносилось решение о его взыскании, а следом вводилась процедура банкротства.

# R&G





## Примерный перечень корпоративных методов защиты от враждебного поглощения

Краткий перечень наиболее распространенных в западной практике методов превентивной корпоративной защиты от враждебного поглощения:

- a) Разделенный совет директоров – **Staggered board amendment**
- b) Условие супербольшинства – **Super-majority amendment**
- c) Условие справедливой цены – **Fair price amendment**
- d) Ядовитые пилюли – **Poison pills**
- e) Санкционированные привилегированные акции – **Authorization of preferred stock**
- f) Рекапитализация высшего класса – **Dual class recapitalization**
- g) Запрет на кумулятивное голосование – **Firm elimination of cumulative voting**
- h) Кумулятивное голосование – **Cumulative voting**
- i) Ограничение изменения размера совета директоров – **Firm elimination of right to alter board size**
- j) Целевой выкуп акций – **Targeted repurchase**
- k) Соглашение о невмешательстве – **Standstill agreement**
- l) Положение против зеленого шантажа – **Anti-greenmail provision**
- m) Тяжба - **Litigation**
- n) Реструктуризация активов – **Asset restructuring**
- o) Реструктуризация пассивов – **Liability restructuring**
- p) Белый рыцарь – **White knight**
- q) Ограничение прав акционеров – **Limiting shareholders rights**
- r) Оговорка стэйк-холдеров – **Stake-holder clause**
- s) Реинкорпорация - **Reincorporation**
- t) Золотые парашюты – **Golden parachutes**

### Противоакульий репеллент – **Shark repellent amendments**

В классическом толковании данный термин означает процедуру одновременного внесения в устав корпорации трех из указанных выше поправок: **a, b, c**

## Некоторые профессиональные термины

Русский термин	Английский термин	Пояснение
Корпорация-покупатель	<a href="#">Acquirer</a>	Компания, выдвигающая тендерное предложение
Финансовое поглощение	<a href="#">Financial takeover</a>	Поглощения корпораций из других отраслей
Обратное поглощение	<a href="#">Reverse takeover</a>	Менеджмент корпорации-цели после захвата пытается встать у руля новой компании
Черная книга	<a href="#">Black book</a>	Список действий, которые следует предпринять при угрозе захвата компании
Драгоценности короны	<a href="#">Crown jewels</a>	Активы компании-цели, которые в первую очередь привлекли захватчика
Тактика выжженной земли	<a href="#">Scorched earth</a>	Распродажа драгоценностей короны для снижения привлекательности компании-цели
Медвежья объятия	<a href="#">Bear-hug</a>	Рассылка писем владельцам и менеджерам с предложением о скупке их компании и требованием немедленного ответа
Ползучее поглощение	<a href="#">Creeping takeover</a>	Очень медленная тайная скупка акций у компании-цели вплоть до приобретения контрольного пакета
Предложение крестного отца	<a href="#">Godfather offer</a>	Тендерное предложение, от которого нельзя отказаться
Белый рыцарь	<a href="#">White knight</a>	Дружескую компанию приглашают к поглощению компании-цели по согласованному плану
Защита Джонстауна	<a href="#">Jonestown defense</a>	Описание любого метода защиты, который является самоубийством
Стратегия леди Макбет	<a href="#">Lady MacBeth strategy</a>	Любые нехорошие действия белого рыцаря в обход достигнутых дружеских договоренностей